

ENERGIES RENOUVELABLES (B)

517
Profil de risque*

REPORTING FEVRIER 2019

CARACTÉRISTIQUES DE L'OPC

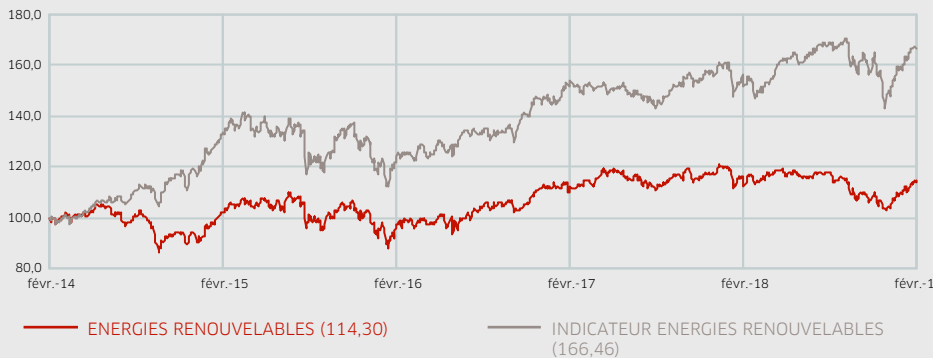
FORME JURIDIQUE :	FCP
CODE LEI :	969500BDLA7QD6SB8825
CODE ISIN :	FR0010665539
DATE DE CRÉATION :	23/12/2008 V.L. 1 500,00 EUR
SOCIÉTÉ DE GESTION :	Palatine Asset Management
DÉPOSITAIRE :	Caceis Bank
COMMISSAIRE AUX COMPTES :	Conseil Associés S.A. - DFK International
COMMERCIALISATEUR :	Banque Palatine

DESCRIPTION DE L'OPC

CLASSIFICATION AMF :	Actions Internationales
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE :	MSCI WORLD € Net Return
DURÉE RECOMMANDÉE :	5 ans
DEVISE DE COMPTABILITÉ :	Euro
PÉRIODE DE VALORISATION :	Quotidienne
CONDITIONS DE SOUS/RACHAT :	Centralisation chaque jour avant 11h30. Exécution sur la base de la prochaine VL.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION :	2,00 % (maximum)
COMMISSION DE RACHAT :	Aucune
CLÔTURE DE L'EXERCICE :	Dernier jour de bourse du mois de décembre
TAUX DE FRAIS DE GESTION :	2,30% TTC max.

BASE 100 LE 28.02.2014

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES



DONNEES AU 28.02.2019

VALEUR LIQUIDATIVE :	1 807,82 EUR
ACTIF NET GLOBAL :	10,61 M€
NOMBRE DE PARTS :	1 558,879

PERFORMANCES

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION, EN EURO

	PERFORMANCES CUMULÉES				PERFORMANCES ANNUALISÉES	
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
ENERGIES RENOUVELABLES (B)	3,59%	4,96%	9,40%	-0,97%	6,07%	2,71%
INDICATEUR ENERGIES RENOUVELABLES*	3,80%	1,99%	11,46%	7,59%	10,91%	10,73%
ECART DE PERFORMANCE	-0,21%	2,97%	-2,06%	-8,56%	-4,84%	-8,02%

* La performance de l'indicateur est calculée dividendes nets réinvestis depuis le 01.01.2013. Les performances antérieures restent calculées dividendes non réinvestis.

RISQUE

INDICATEURS DE RISQUE (PAS DE CALCUL HEBDOMADAIRE)

	INDICATEURS ANNUALISÉS			
	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31.12.2018	28.02.2018	29.02.2016	28.02.2014
VOLATILITÉ OPC	9,51%	11,80%	10,97%	13,27%
VOLATILITÉ INDICATEUR	8,85%	15,27%	12,52%	14,71%
TRACKING ERROR	5,31%	8,70%	8,41%	8,25%
RATIO D'INFORMATION	-2,88	-1,01	-0,55	-0,93
RATIO SHARPE OPC	6,15	-0,06	0,57	0,22
RATIO SHARPE INDICATEUR	8,35	0,53	0,87	0,71

ATTENTION

LES PERFORMANCES PASSÉES SONT BASÉES SUR DES CHIFFRES AYANT TRAIT AUX ANNÉES ECOULÉES ET NE SAURAIENT PRÉSAGER DES PERFORMANCES FUTURES. ELLES NE SONT PAS CONSTANTES DANS LE TEMPS.

DONNEES

HISTORIQUE

	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
VALEUR LIQUIDATIVE PART B	1 652,47€	1 850,84€	1 761,71€	1 623,06€	1 473,30€
ACTIF NET PART B	2,88M€	2,16M€	0,40M€	0,13M€	0,12M€
	2018	2017	2016	2015	2014
PERFORMANCE DE L'OPC	-10,72%	5,06%	8,54%	10,16%	-4,16%
PERFORMANCE INDICATEUR	-4,09%	7,52%	10,72%	10,42%	19,50%

GESTION

POLITIQUE DE GESTION

En février, l'euphorie des marchés commencée en janvier s'est poursuivie avec conjointement une hausse des marchés actions, une baisse des taux, un resserrement des spreads crédit et une hausse de la plupart des matières premières (sauf l'or).

En Europe, tous les secteurs sont en hausse exceptées les Télécoms.

Cette hausse s'explique par la combinaison de publications de résultats 2018 globalement supérieures aux attentes, par la multiplication de propos accommodants de membres des banques centrales, notamment en Europe et, en fin de mois, par des espoirs d'accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine.

En revanche les dernières données économiques publiées ont été plutôt décevantes et indiquent en particulier une baisse de la production industrielle à peu près partout. Les entreprises ont donné des prévisions prudentes de résultats pour 2019.

Prises de bénéfices sur le secteur de l'immobilier qui avait rebondi en janvier sous l'effet de la baisse des taux en Europe. Les résultats d'Unibail ont déçu le marché. Par ailleurs, Deutsche Wohnen a subi des dégagements après le placement de titres par Vonovia. Le fonds a bénéficié de l'offre de rachat sur Terreis et des performances de Maisons France Confort, NH Hotel Group, Orpea, Metrovacesa et ASTM. Il a été pénalisé par les sous-performances d'Eurocommercial Properties, Lar Espana, Accor, Melia Hotels, Vonovia et Intu Properties. Sur le mois, nous avons renforcé Nexity et ADP en France suite à des sanctions excessives. Nous avons également renforcé Hammerson en Angleterre qui a démontré une bonne résistance de ses loyers et souffre toujours d'une forte décote boursière. Nous avons pris des bénéfices sur Accor en France et ASTM en Italie.

Matthieu GIULIANI



ACHATS

PRINCIPAUX ACHATS DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0000120073 : AIR LIQUIDE	1 000,00
FR0000120859 : IMERYS	2 000,00
FR0010613471 : SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	8 000,00
BE0974320526 : UMICORE	2 000,00
FR0010208488 : ENGIE	4 000,00

VENTES

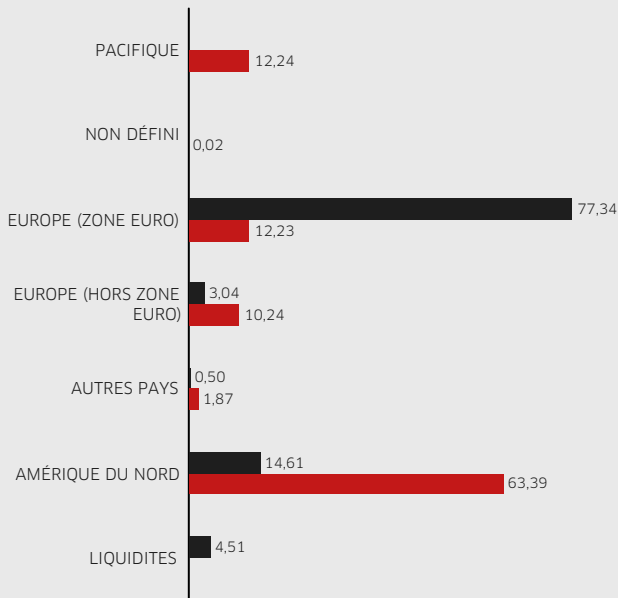
PRINCIPALES VENTES DU MOIS (Hors monétaires)

CODE ISIN ET INTITULÉ DU TITRE	QUANTITÉ
FR0011726835 : GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	2 000,00
IT0001207098 : ACEA SPA	5 000,00
IT0004093263 : ASCOPIAVE	15 000,00
DE0007235301 : SGL CARBON	5 000,00
FR0010451203 : REXEL	3 000,00

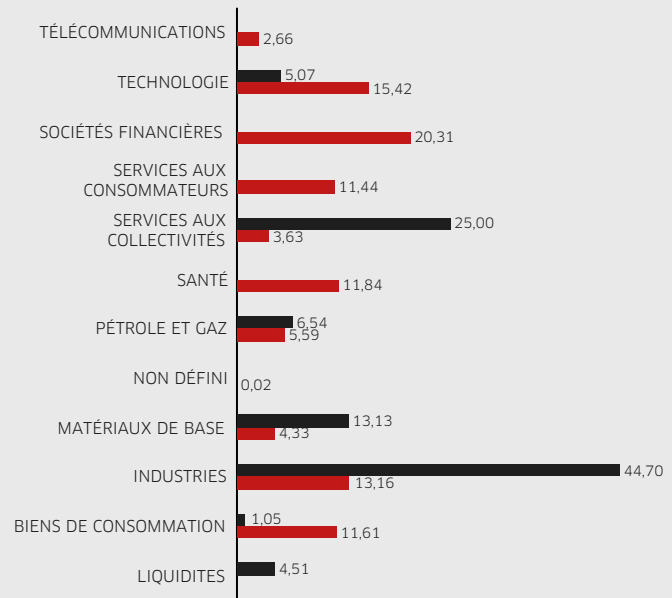
PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DES RISQUES DE MARCHÉ

GÉOGRAPHIQUE (EN %)



PAR SECTEUR ICB (EN %)



PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES ACTIONS DU PORTEFEUILLE

INTITULÉ DU TITRE	% ACTIF	CATÉGORIE	PAYS
DUKE ENERGY CORP	6,68%	Services aux collectivités	Etats Unis
BOLLORE	6,50%	Industries	France
AIR LIQUIDE	5,69%	Matériaux de base	France
EMCOR GROUP INC	4,78%	Industries	Etats Unis
ERG SPA	4,62%	Pétrole et gaz	Italie

PERFORMANCES

CONTRIBUTIONS A LA PERF. MENSUELLE

MEILLEURS CONTRIBUTEURS DU 31.01.2019 AU 28.02.2019

INTITULÉ DU TITRE	CONTRIBUTION	POIDS MOYEN
EMCOR GROUP INC	0,51%	4,64%
BOLLORE	0,51%	6,17%
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	0,34%	4,16%
DUKE ENERGY CORP	0,27%	6,86%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,25%	2,56%

INFORMATION

* PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

L'INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT REPRÉSENTE LA VOLATILITÉ HISTORIQUE ANNUELLE (LE PAS DE CALCUL EST HEBDOMADAIRE) SUR UNE PÉRIODE COUVRANT LES 5 DERNIÈRES ANNÉES DE LA VIE DE L'OPC OU DEPUIS SA CRÉATION EN CAS DE DURÉE INFÉRIEURE.

L'OPC EST CLASSÉ SUR UNE ECHELLE DE 1 A 7, EN FONCTION DE SON NIVEAU CROISSANT DE VOLATILITÉ.

INFORMATION

La **VOLATILITÉ** d'un OPCVM est une mesure de la dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances sur une période donnée. Elle se calcule en comparant chaque performance à la moyenne des performances. Ainsi, l'évolution des performances d'un OPCVM à volatilité élevée est moins régulière que celle d'un OPCVM à volatilité réduite.

Le **TRACKING ERROR** est une mesure de risque utilisée en gestion d'actifs dans les portefeuilles indiciels ou se comparant à un indice de référence. Elle représente l'écart type de la série des différences entre les rendements du portefeuille et les rendements de l'indice de référence.

Le **RATIO D'INFORMATION** est un ratio égal au rendement moyen d'un actif par rapport à la moyenne d'un point de référence, divisée par l'erreur de suivi de ce dernier. Il s'agit donc d'un indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement risque associé à la gestion du portefeuille qui permet d'établir dans quelle mesure un actif obtient un rendement supérieur par rapport à un point de référence. Ainsi, un ratio d'information élevé signifie que l'actif dépasse régulièrement le point de référence.

Le **RATIO DE SHARPE** mesure l'écart de rentabilité d'un portefeuille d'actifs financiers (actions par exemple) par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (autrement dit la prime de risque, positive ou négative), divisé par un indicateur de risque, l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (autrement dit sa volatilité).

